

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB de revenu fixe mondial de base plus Mackenzie (le « FNB »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil s'acquitte de cette responsabilité avec l'aide d'un comité d'audit, lequel examine les états financiers et en recommande l'approbation par le conseil. Le comité d'audit rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. est l'auditeur externe du FNB. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du FNB

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 7 juin 2018

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du FNB de revenu fixe mondial de base plus Mackenzie (le « FNB »),

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du FNB, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2018 et 2017 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

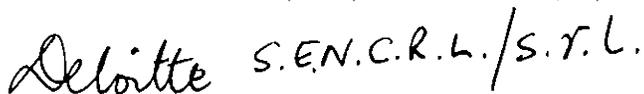
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du FNB aux 31 mars 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 7 juin 2018



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)
Au 31 mars

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	119 702	34 245
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 593	2 441
Intérêts courus à recevoir	959	294
Dividendes à recevoir	4	–
Sommes à recevoir pour placements vendus	1 717	902
Sommes à recevoir pour titres émis	–	–
Couverture sur contrats à terme standardisés	438	–
Profits latents sur les contrats dérivés	453	66
Total de l'actif	131 866	37 948
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	4 969	1 192
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Distributions à verser	–	67
Sommes à payer au gestionnaire	78	21
Obligation pour options vendues	–	10
Pertes latentes sur les contrats dérivés	1 501	541
Total du passif	6 548	1 831
Actif net attribuable aux porteurs de parts	125 318	36 117
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par série (note 3)		
Série E	125 318	36 117
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part (note 3)		
Série E	19,74	20,06

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers (sauf les montants par part)

	2018	2017
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	30	7
Revenu d'intérêts	2 481	589
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(1 723)	265
Profit (perte) net(te) latent(e)	141	(125)
Revenu tiré du prêt de titres	2	–
Revenu provenant des rabais sur les frais	2	–
Autres	112	29
Total des revenus (pertes)	1 045	765
Charges (note 6)		
Frais de gestion	494	137
Intérêts débiteurs	1	–
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	26	17
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	521	154
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	521	154
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	524	611
Impôt étranger retenu à la source	2	–
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	522	611
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par série		
Série E	522	611
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part		
Série E	0,14	0,58

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2018	2017
	Série E	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS	\$	
À l'ouverture	36 117	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	522	611
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(2 098)	(600)
Gains en capital	–	(53)
Total des distributions aux porteurs de parts	(2 098)	(653)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	93 772	36 106
Réinvestissement des distributions	–	53
Valeur des parts rachetées	(2 995)	–
Total des opérations sur les parts	90 777	36 159
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	89 201	36 117
À la clôture	125 318	36 117
	Parts	
Augmentation (diminution) des parts (note 7) :	1 800	–
Parts en circulation, à l'ouverture	4 700	1 800
Émis	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetés	(150)	–
Parts en circulation, à la clôture	6 350	1 800

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)
En milliers

	2018	2017
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	522	611
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	1 723	(265)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(141)	125
Achat de placements	(159 144)	(59 723)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	77 055	26 333
Variation des intérêts courus à recevoir	(665)	(294)
Variation des dividendes à recevoir	(4)	–
Variation de la couverture sur contrats à terme standardisés	(438)	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	57	21
Variation de l'obligation pour options vendues	(10)	10
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(81 045)	(33 182)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	92 358	36 106
Paievements au rachat de titres rachetables	(2 995)	–
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(2 165)	(533)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	87 198	35 573

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 153	2 391
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	2 441	–
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1)	50
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	8 593	2 441

Trésorerie	8 593	2 441
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	8 593	2 441

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

Dividendes reçus	26	7
Impôts étrangers payés	3	–
Intérêts reçus	1 816	295
Intérêts versés	1	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS					
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	89
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	580	582
Alibaba Group Holding Ltd. 3,40 % 06-12-2027, rachetables 2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	901	857
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,93 % 14-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	104	102
AltaGas Ltd. 3,98 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	81
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 029	1 037
Amneal Pharmaceuticals LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	110 000 USD	141	142
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,65 % 01-02-2021, rachetables 2021	Belgique	Sociétés – Non convertibles	1 725 000 USD	2 230	2 206
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 3,30 % 01-02-2023, rachetables 2022	Belgique	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	333	316
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,60 % 15-05-2024, rachetables 2024	Belgique	Sociétés – Non convertibles	160 000	159	156
Apple Inc. 3,00 % 20-06-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	504	497
APT Pipelines Ltd. 4,20 % 23-03-2025, rachetables 2024	Australie	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	674	653
Arch Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	102	96
Argentine Bonos del Tesoro 21,20 % 19-09-2018	Argentine	Gouvernements étrangers	18 150 000 ARS	1 275	1 148
Banque asiatique de développement 6,00 % 24-02-2021	Supranationales	s.o.	12 000 000 INR	237	237
Banque asiatique de développement 6,45 % 08-08-2021	Supranationales	s.o.	4 210 000 INR	87	83
Banque asiatique de développement 5,90 % 20-12-2022	Supranationales	s.o.	65 020 000 INR	1 254	1 248
ASP AMC Merger Sub Inc. 8,00 % 15-05-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	133	121
AT&T Inc. 3,825 % 25-11-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000	517	515
ATS Consolidated Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	40 000 USD	50	52
Aviva PLC 4,50 % 10-05-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	140 000	149	146
Bank of America Corp., taux variable 07-02-2022, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	510 000 EUR	778	817
Bank of America Corp. 3,228 % 22-06-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000	41	41
Bank of America Corp., taux variable 15-03-2023, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	109
Banque de Montréal 2,27 % 11-07-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	167
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	361	354
Banque de Montréal, taux variable 15-12-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	193	183
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	345
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 12-04-2066, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	213	207
bclMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	50
Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	293	293
Boardriders Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	140 000 USD	177	179
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	2 000 000 BRL	786	807
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	495	497
Bruce Power L.P. 2,84 % 23-06-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	414	400
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	195	198
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	53	53
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	64	62
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	75	75
Camelot Finance LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	236 418 USD	317	307
Canam Construction Inc./Canada, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-07-2024	Canada	Prêts à terme	69 475 USD	88	90
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-12-2021	Canada	Prêts à terme	70 000 USD	88	89
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable 15-03-2023	Canada	Gouvernement fédéral	450 000	452	451
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,35 % 15-06-2023	Canada	Gouvernement fédéral	1 640 000	1 639	1 644
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 % 15-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	10 000	10	10
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-09-2022	Canada	Gouvernement fédéral	55 000	55	55
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,30 % 11-07-2022, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	49
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,47 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	218
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-04-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	211
Banque canadienne de l'Ouest 2,74 % 16-06-2022, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	50
Banque canadienne de l'Ouest 2,92 % 15-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	159
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	585	588
Careerbuilder LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	68 250 USD	83	88
Central 1 Credit Union 2,60 % 07-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	108
Chartwell résidences pour retraités 3,79 % 11-12-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	379	381
Chassis Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-11-2023	États-Unis	Prêts à terme	70 000 USD	87	91
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,01 % 21-03-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	60
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	100
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	274
CHS/Community Health Systems Inc. 5,13 % 01-08-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	36
Ville d'Oslo 4,60 % 22-06-2020	Norvège	Gouvernements étrangers	1 000 000 NOK	174	175
Ville d'Oslo 2,35 % 04-09-2024	Norvège	Gouvernements étrangers	6 000 000 NOK	960	988
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 2,375 % 26-11-2018	Mexique	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	191	193
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 3,88 % 26-11-2023	Mexique	Sociétés – Non convertibles	550 000 USD	761	726
Comfort Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	128 700 USD	174	161
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	500 000 USD	656	667
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	310 000 USD	456	442
Communications Sales & Leasing Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	98 503 USD	129	123
ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	53 595 USD	70	69



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Cooperatieve Rabobank U.A., taux variable 27-11-2019	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	4 000 000 SEK	607	612
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	62 857 USD	79	80
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme C de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	17 143 USD	21	22
Corp Nacional del Cobre de Chile 4,50 % 16-09-2025	Chili	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	267	269
Daseke Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	298 812 USD	381	389
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	61	65
DISH DBS Corp. 5,875 % 15-11-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	153	138
DNB Boligkreditt AS 2,00 % 28-05-2020	Norvège	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	961	951
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	50
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	99 600 USD	124	130
Enbridge Inc. 4,77 % 02-09-2019, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	532	516
Enbridge Inc. 4,00 % 01-10-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	131	136
Enbridge Inc. 3,20 % 08-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	58
Enbridge Inc. 3,70 % 15-07-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	475 000 USD	619	588
Enbridge Inc. 4,57 % 11-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	94	90
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	521	501
Enercare Solutions Inc. 3,38 % 21-02-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	61
Enercare Solutions Inc. 3,99 % 21-02-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	233	235
Envigo Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2023	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	99	101
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	120
Banque européenne pour la reconstruction et le développement 6,00 % 04-05-2020	Supranationales	s.o.	11 000 000 INR	230	216
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,25 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	288
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,39 % 25-08-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	197
République fédérative du Brésil 5,63 % 21-02-2047	Brésil	Gouvernements étrangers	700 000 USD	887	877
Fortified Trust 2,16 % 23-10-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	308
General Electric Capital Corp., taux variable 30-07-2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000 000 SEK	949	935
General Electric Co. 8,35 % 03-09-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 MXN	74	72
Financière General Motors du Canada Ltée 2,60 % 01-06-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000	216	215
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, série REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	111
The Goldman Sachs Group Inc. 5,20 % 17-12-2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 NZD	299	289
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-10-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	980 000 USD	1 302	1 324
Gouvernement de l'Aruba 4,625 % 14-09-2023	Aruba	Gouvernements étrangers	300 000 USD	401	404
Gouvernement des Bermudes 4,138 % 03-01-2023	Bermudes	Gouvernements étrangers	700 000 USD	935	935
Gouvernement des Bermudes 4,854 % 06-02-2024	Bermudes	Gouvernements étrangers	500 000 USD	701	681
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	Bermudes	Gouvernements étrangers	2 400 000 USD	3 021	3 030
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2021	Canada	Gouvernement fédéral	330 000	343	344



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2023	Canada	Gouvernement fédéral	120 000	117	117
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	100 000	102	103
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	70 000	62	64
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	250 000	269	279
Gouvernement des Îles Caïmans 5,95 % 24-11-2019	Îles Caïmans	Gouvernements étrangers	400 000 USD	526	549
Gouvernement de la République dominicaine 7,50 % 06-05-2021	République dominicaine	Gouvernements étrangers	500 000 USD	685	686
Gouvernement de l'Allemagne 0,50 % 15-02-2028	République dominicaine	Gouvernements étrangers	350 000 USD	486	512
Gouvernement de l'Irlande 1,00 % 15-05-2026	Irlande	Gouvernements étrangers	325 000 EUR	495	531
Gouvernement du Japon 0,10 % 15-02-2019	Japon	Gouvernements étrangers	195 000 000 JPY	2 377	2 366
Gouvernement de la Russie 7,05 % 19-01-2028	Russie	Gouvernements étrangers	60 000 000 RUB	1 338	1 360
Gouvernement de Trinité-et-Tobago 4,50 % 04-08-2026	Trinité-et-Tobago	Gouvernements étrangers	400 000 USD	499	527
Gouvernement de la Turquie 9,40 % 08-07-2020	Turquie	Gouvernements étrangers	2 800 000 TRL	936	841
Gouvernement de la Turquie 11,00 % 24-02-2027	Turquie	Gouvernements étrangers	3 050 000 TRL	1 152	919
Société en commandite Holding FPI Granite 3,87 % 30-11-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	20
Green Plains Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	49 750 USD	62	64
Greenhill & Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	29 625 USD	37	39
Fonds de placement immobilier H&R 2,92 % 06-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	178	177
Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	90
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	89	89
Heathrow Funding Ltd. 4,00 % 03-07-2019	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 500 000	1 552	1 533
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	243
Hornblower Sub LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	90 000 USD	116	116
Banque HSBC Canada 2,54 % 31-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	187
HSBC Holdings PLC 0,45 % 24-09-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	100 000 000 JPY	1 236	1 221
Hudson River Trading LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	104	103
Hyster-Yale Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	192 500 USD	260	250
I-Logic Technologies Bidco Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	49 875 USD	64	64
Imagine! Print Solutions Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-06-2022	États-Unis	Prêts à terme	249 370 USD	304	302
Impala Private Holdings II LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 10-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	418 950 USD	529	543
Interior Logic Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	95 000 USD	122	123
Société Financière Internationale 6,30 % 25-11-2024	Supranationales	s.o.	119 490 000 INR	2 346	2 325
Société Financière Internationale 7,00 % 20-07-2027	Supranationales	s.o.	58 800 000 MXN	3 600	3 979
Société Financière Internationale 8,38 % 31-05-2029	Supranationales	s.o.	22 000 000 MXN	1 593	1 613
iQor US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2021	États-Unis	Prêts à terme	127 805 USD	164	165



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	69 375 USD	87	90
KEMET Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	96 250 USD	126	126
KFW 3,75 % 29-05-2020	Allemagne	Gouvernements étrangers	800 000 NZD	738	765
Kommunalbanken AS, taux variable 26-05-2021	Norvège	Gouvernements étrangers	250 000 NZD	240	234
Kommunalbanken AS 2,13 % 11-02-2025	Norvège	Gouvernements étrangers	600 000 USD	752	734
Kommuninvest I Sverige AB 2,50 % 01-12-2020	Suède	Gouvernements étrangers	4 050 000 SEK	679	666
The Korea Development Bank 5,13 % 13-11-2020	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	650 000 NZD	593	629
Kraft Heinz Foods Co. 3,00 % 01-06-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	270	268
Landshypotek Bank AB, taux variable 25-10-2021	Suède	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 SEK	312	315
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 22-10-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	180
Banque Laurentienne du Canada 3,00 % 12-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	198
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	38 000 USD	48	50
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	20 000 USD	26	26
Banque Manuvie du Canada 2,08 % 26-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	107
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	130
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	680	680
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000	25	26
McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	89 550 USD	111	117
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000	259	261
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	130 000 USD	161	169
Metro inc. 2,68 % 05-12-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	59
Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	128
Mexico City Airport Trust 3,88 % 30-04-2028, rachetables 2028	Mexique	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	371	357
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 2,67 % 25-07-2022	Japon	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	281	281
Mizuho Financial Group Inc., taux variable 11-09-2022	Japon	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	311	324
MND Holdings III Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	99 499 USD	127	130
Molson Coors International LP 2,25 % 18-09-2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000	121	120
Molson Coors International LP 2,84 % 15-07-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	640 000	637	627
Mondelez International Inc. 3,25 % 07-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000	219	219
Morgan Stanley 3,13 % 05-08-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000	508	505
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	89
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	49 375 USD	63	63
Newell Brands Inc. 4,20 % 01-04-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	102	102
Nykredit Realkredit AS, taux variable 01-07-2019	Danemark	Sociétés – Non convertibles	4 000 000 SEK	634	623
Ocean Bidco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	40 000 USD	51	52



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
OCI Beaumont LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	60 000 USD	75	78
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	68 250 USD	85	90
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	244
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	142
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	50 000	50	50
Osteon Merger Sub Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	40 000 USD	50	52
Parkland Fuel Corp. 5,75 % 16-09-2024, rachetables 2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	51
Parkland Fuel Corp. 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	79	78
The Pasha Group, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	77 500 USD	97	101
Pembina Pipeline Corp. 2,99 % 22-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	535 000	545	527
PepsiCo Inc. 3,00 % 15-10-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 155 000 USD	1 465	1 427
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	46	52
PetSmart Inc. 5,88 % 01-06-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	9
Pisces Midco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	100 000 USD	128	128
PNI Canada Acquireco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-08-2022	Canada	Prêts à terme	49 750 USD	59	64
Prospect Medical Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	140 000 USD	172	181
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	200 000	221	216
Province de l'Ontario 2,60 % 08-09-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	760 000	760	765
Province de l'Ontario 2,40 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	60 000	58	59
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	30 000 USD	38	39
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	59 850 USD	74	78
QCP SNF West 8,125 % 01-11-2023, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	79	80
Queensland Treasury Corp. 2,75 % 20-08-2027	Australie	Gouvernements étrangers	2 725 000 AUD	2 613	2 622
Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	80	77
Realkredit Danmark AS 1,00 % 01-04-2022	Danemark	Sociétés – Non convertibles	8 050 000 DKK	1 620	1 774
Red Ventures LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	79 600 USD	98	104
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2018	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	54	54
Reliance LP 3,84 % 15-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	140
République de l'Argentine 4,63 % 11-01-2023	Argentine	Gouvernements étrangers	340 000 USD	408	423
République de l'Argentine 5,88 % 11-01-2028	Argentine	Gouvernements étrangers	650 000 USD	766	789
République de l'Argentine 6,88 % 11-01-2048	Argentine	Gouvernements étrangers	120 000 USD	149	141
République de Pologne, taux variable 25-01-2026	Pologne	Gouvernements étrangers	10 125 000 PLN	3 537	3 742
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	119 700 USD	146	153
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	455 000 USD	511	497
Banque Royale du Canada 2,50 % 19-01-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	98	95



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque Royale du Canada 2,36 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	118
Banque Royale du Canada 4,65 % 27-01-2026, GMTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	57	53
Santander Consumer Bank AS, taux variable 30-03-2020	Norvège	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 SEK	309	310
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	80 000 EUR	127	126
Sigma US Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	80 000 USD	103	103
Skandiabanken Aktiebolag, taux variable 02-03-2022	Suède	Sociétés – Non convertibles	5 000 000 SEK	783	787
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,83 % 21-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	39
Groupe SNC-Lavalin inc. 2,69 % 24-11-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	40
Groupe SNC-Lavalin inc. 3,24 % 02-03-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	131
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2018	Canada	Sociétés – Non convertibles	58 000	58	63
The Southern Co. 2,15 % 01-09-2019, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 007	1 018
Staples Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	69 825 USD	89	89
Stepstone Group LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	40 000 USD	52	52
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	119
Superior Plus LP 5,25 % 27-02-2024, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	61	61
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,625 % 28-04-2026, rachetables 2026	Australie	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	281	270
Talen Energy Supply LLC 9,50 % 15-07-2022, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	152	163
Talen Energy Supply LLC 10,50 % 15-01-2026, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	37	33
Telefónica Emisiones SAU 5,597 % 12-03-2020	Espagne	Sociétés – Non convertibles	100 000 GBP	205	195
TELUS Corp. 3,63 % 01-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	129	131
Tenet Healthcare Corp. 6,75 % 15-06-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	55	57
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	64	61
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15 % 01-10-2026, rachetables	Israël	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	47	47
Thomson Reuters Corp. 4,35 % 30-09-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000	527	521
Titan Acquisition Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-03-2025	Royaume-Uni	Prêts à terme	100 000 USD	131	129
T-Mobile USA Inc. 6,50 % 15-01-2024, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	89	88
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	119
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	40
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 15-09-2031, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	131	124
Tortoise Borrower LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	200 000 USD	255	261
TransCanada Pipelines Ltd. 3,30 % 17-07-2025, rachetables 2025, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	623	609
TransCanada Pipelines Ltd. 3,39 % 15-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	162
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	119



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	20 000 USD	25	26
Treasury Corp. of Victoria 3,00 % 20-10-2028	Australie	Gouvernements étrangers	2 400 000 AUD	2 394	2 367
Trico Products Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	70 000 USD	84	91
Uber Technologies Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	130 000 USD	167	168
Uber Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	29 401 USD	37	38
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	80
Obligations du Trésor du Royaume-Uni 4,25 % 07-12-2027	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	1 225 000 GBP	2 732	2 795
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-01-2023	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 000 000 USD	2 465	2 720
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 2,00 % 15-01-2026	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 510 000 USD	2 113	2 682
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,38 % 15-07-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	600 000 USD	759	764
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,89 % 15-02-2047	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 150 000 USD	2 634	2 825
Obligations du Trésor des États-Unis 1,88 % 28-02-2022	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 100 000 USD	1 462	1 384
Obligations du Trésor des États-Unis 2,13 % 29-02-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 100 000 USD	1 473	1 378
Obligations du Trésor des États-Unis 1,625 % 15-02-2026	États-Unis	Gouvernements étrangers	910 000 USD	1 164	1 082
Obligations du Trésor des États-Unis 2,25 % 15-02-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	300 000 USD	373	372
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-02-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	20 000 USD	25	26
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	610 000	598	597
Vistage Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	60 000 USD	75	78
Wells Fargo & Co. 2,09 % 25-04-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000	486	485
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000	187	179
Werner FinCo LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 23-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	300 000 USD	383	389
YRC Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	49 251 USD	61	64
Zotec Partners LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	100	103
Total des obligations				111 827	112 805
ACTIONS					
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	6 641	166	168
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	4 150	106	107
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	5 314	133	135
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	10 275	258	259
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	540	–	3
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	7 788	109	116
TransCanada Corp., priv., série 15	Canada	Énergie	13 503	345	352
Total des actions				1 117	1 140



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	58 566	5 785	5 757
Total des fonds/billets négociés en bourse				5 785	5 757
Coûts de transaction				(2)	—
Total des placements				118 727	119 702
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(1 048)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					8 593
Autres éléments d'actif moins le passif					(1 929)
Total de l'actif net					125 318



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	89,9
<i>Obligations</i>	<i>90,0</i>
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	<i>(0,1)</i>
Trésorerie et placements à court terme	6,9
Fonds/billets négociés en bourse	4,6
Actions	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,3)

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	26,4
Canada	21,4
Autres	16,2
Trésorerie et placements à court terme	6,9
Royaume-Uni	4,8
Australie	4,7
Bermudes	3,7
Pologne	3,0
Norvège	2,7
Japon	2,4
Belgique	2,1
Argentine	2,0
Danemark	1,9
Suède	1,4
Turquie	1,4
Brésil	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,3)

Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations de sociétés	42,7
Obligations d'État étrangères	38,0
Trésorerie et placements à court terme	6,9
Prêts à terme	6,0
Fonds/billets négociés en bourse	4,6
Obligations fédérales	2,4
Obligations provinciales	0,9
Énergie	0,4
Services publics	0,3
Services financiers	0,2
Autres	(0,1)
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,3)

31 mars 2017	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	93,4
<i>Obligations</i>	<i>93,3</i>
<i>Options achetées</i>	<i>0,2</i>
<i>Options vendues</i>	<i>(0,0)</i>
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	<i>(0,1)</i>
Trésorerie et placements à court terme	6,8
Actions	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,5)

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	38,4
Canada	9,8
Mexique	8,1
Autres	7,8
Danemark	6,8
Trésorerie et placements à court terme	6,8
Irlande	4,4
Pologne	4,0
Pays-Bas	3,5
Bahamas	2,4
Brésil	1,9
Belgique	1,6
Bermudes	1,6
France	1,5
Roumanie	1,5
Italie	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,5)

Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations d'État étrangères	50,3
Obligations de sociétés	27,3
Prêts à terme	11,9
Trésorerie et placements à court terme	6,8
Obligations supranationales	1,9
Autres	1,4
Obligations provinciales	1,2
Énergie	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,5)



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2018

Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
(12)	Contrats à terme sur l'indice Eurex Euro-Bobl, juin 2018	7 juin 2018	159,43 EUR	(3 033)	(54)
(22)	Contrats à terme sur obligations suédoises à 10 ans, juin 2018	14 juin 2018	150,81 SEK	(5 119)	(41)
(17)	Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain (CME), juin 2018	20 juin 2018	160,47 USD	(3 515)	(128)
				(11 667)	(223)
Total des contrats à terme standardisés				(11 667)	(223)

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2018.

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)	Vendus \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)	
AA	40	Livre sterling (55)	Dollar américain	5 avril 2018	71	72	1
AA	866	Dollar américain (810)	Franc suisse	5 avril 2018	(1 116)	(1 092)	24
AA	786	Dollar américain (6 442)	Couronne suédoise	5 avril 2018	(1 013)	(994)	19
A	15 800	Peso mexicain (1 045)	Dollar canadien	6 avril 2018	1 045	1 119	74
AA	340	Livre sterling (602)	Dollar canadien	11 avril 2018	602	615	13
AA	1 937	Dollar canadien (12 300)	Couronne suédoise	18 avril 2018	(1 937)	(1 900)	37
A	1 000	Dollar américain (1 258)	Dollar canadien	27 avril 2018	1 258	1 288	30
A	1 353	Dollar canadien (1 350)	Dollar australien	9 mai 2018	(1 353)	(1 335)	18
A	1 606	Dollar canadien (1 615)	Dollar australien	9 mai 2018	(1 606)	(1 597)	9
AA	720	Dollar américain (916)	Dollar canadien	11 mai 2018	916	927	11
AA	571	Dollar canadien (612)	Dollar néo-zélandais	13 juin 2018	(571)	(569)	2
AA	1 353	Dollar canadien (1 350)	Dollar australien	20 juin 2018	(1 353)	(1 334)	19
AA	1 817	Dollar canadien (8 390)	Couronne danoise	22 juin 2018	(1 817)	(1 792)	25
AA	9 661	Dollar canadien (7 500)	Dollar américain	22 juin 2018	(9 661)	(9 649)	12
AA	10 709	Dollar canadien (8 230)	Dollar américain	29 juin 2018	(10 709)	(10 586)	123
AA	1 578	Dollar canadien (859)	Livre sterling	11 juillet 2018	(1 578)	(1 556)	22
AA	1 160	Dollar canadien (900)	Dollar américain	13 juillet 2018	(1 160)	(1 157)	3
AA	547	Dollar canadien (3 455)	Couronne suédoise	18 juillet 2018	(547)	(536)	11
Profits latents						453	
AA	446	Dollar australien (349)	Dollar américain	5 avril 2018	450	441	(9)
AA	32	Dollar canadien (25)	Dollar américain	5 avril 2018	(32)	(32)	–
AA	417	Euro (519)	Dollar américain	5 avril 2018	668	661	(7)
AA	8 486	Yen japonais (80)	Dollar américain	5 avril 2018	103	103	–
AA	2 254	Couronne norvégienne (290)	Dollar américain	5 avril 2018	374	371	(3)
AA	178	Dollar néo-zélandais (130)	Dollar américain	5 avril 2018	167	166	(1)
A	2 109	Dollar canadien (32 150)	Peso mexicain	6 avril 2018	(2 109)	(2 277)	(168)
AA	1 911	Dollar canadien (1 131)	Livre sterling	11 avril 2018	(1 911)	(2 045)	(134)
AA	2 090	Dollar canadien (1 670)	Dollar américain	13 avril 2018	(2 090)	(2 151)	(61)
AA	10 887	Dollar canadien (8 700)	Dollar américain	20 avril 2018	(10 887)	(11 205)	(318)
AA	2 949	Dollar canadien (2 350)	Dollar américain	20 avril 2018	(2 949)	(3 027)	(78)
AA	932	Dollar canadien (597)	Euro	20 avril 2018	(932)	(947)	(15)



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2018

Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)	Vendus \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)	
AA	1 136	Dollar canadien (7 080)	Couronne norvégienne	20 avril 2018	(1 136)	(1 164)	(28)
AA	391	Dollar canadien (250)	Euro	20 avril 2018	(391)	(397)	(6)
A	984	Dollar canadien (800)	Dollar américain	27 avril 2018	(984)	(1 030)	(46)
A	712	Dollar canadien (725)	Dollar australien	9 mai 2018	(712)	(717)	(5)
AA	4 085	Dollar canadien (3 267)	Dollar américain	11 mai 2018	(4 085)	(4 206)	(121)
AA	953	Dollar canadien (14 200)	Peso mexicain	11 mai 2018	(953)	(1 000)	(47)
AA	1 778	Dollar canadien (1 450)	Dollar américain	18 mai 2018	(1 778)	(1 867)	(89)
AA	1 509	Dollar canadien (1 200)	Dollar américain	8 juin 2018	(1 509)	(1 544)	(35)
AA	1 180	Dollar canadien (920)	Dollar américain	15 juin 2018	(1 180)	(1 184)	(4)
AA	3 572	Dollar canadien (296 400)	Yen japonais	20 juin 2018	(3 572)	(3 602)	(30)
AA	1 730	Dollar canadien (25 600)	Peso mexicain	22 juin 2018	(1 730)	(1 789)	(59)
A	1 601	Dollar canadien (23 193)	Peso mexicain	13 juillet 2018	(1 601)	(1 615)	(14)
(Pertes) latentes						(1 278)	
Total des contrats de change à terme						(825)	
Total des instruments dérivés à la juste valeur						(1 048)	



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date de constitution à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 10 pour la date de constitution du FNB.

Le FNB a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du FNB est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts offertes à la vente aux termes d'un prospectus. Les parts du FNB sont inscrites à la Bourse de Toronto/NEO Bourse Aequitas (« la Bourse »).

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du FNB et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du FNB dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du FNB en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, et sont arrondis au millier de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 7 juin 2018.

Les normes comptables publiées mais non encore en vigueur pour l'exercice comptable considéré, selon le cas, sont décrites à la note 3.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds de placement à capital variable et des dérivés. Le FNB classe et évalue ses instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le FNB devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le FNB a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est exécutée, est annulée ou prend fin. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de la transaction.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées au poste Profit (perte) net(te) latent(e) de l'état du résultat global.

Les parts rachetables du FNB sont détenues par différents types de porteurs de parts qui ont des droits de rachat différents. Les porteurs de parts peuvent faire racheter leurs parts d'un FNB à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la Bourse à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part applicable. Ces différentes caractéristiques de rachat créent des parts du FNB qui présentent le même rang de subordination, mais qui ne sont pas identiques, faisant en sorte qu'elles respectent le critère de classification à titre de passifs, conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du FNB à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts est présentée au prix de rachat. Se reporter à la note 7 pour les détails relatifs aux souscriptions et aux rachats de parts du FNB.

IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les parts du FNB, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux parts du FNB, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie, sont inclus à l'état de l'évolution de la situation financière. Tout changement relatif aux parts non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour parts émises ou de Sommes à payer pour parts rachetées à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de l'exercice.

Les profits et les pertes réalisés et latents sur les placements sont calculés en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des placements sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le FNB comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Mackenzie a conclu qu'aucun des fonds de placement à capital variable non cotés et fonds négociés en bourse dans lesquels le FNB investit ne respecte la définition d'une entité structurée ni la définition d'une entreprise associée.

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, Mackenzie détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Mackenzie, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements importants disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Mackenzie à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le FNB dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans les états de la situation financière.

Le FNB peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le FNB peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du FNB, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du FNB. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au FNB par les organismes de réglementation, le cas échéant.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements – Profit (perte) net(te) latent(e).

La valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le FNB, le cas échéant, représentent les profits ou les pertes latent(e)s, lié(e)s à la valeur de marché. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le FNB liquide le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Couverture sur contrats à terme standardisés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime obtenue.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2018.

c) Comptabilisation des produits

Le revenu d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts est comptabilisé au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, ou dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements, selon le cas.

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. Des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 10. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement. Mackenzie peut rembourser au FNB certaines commissions et certains autres coûts de transaction liés au portefeuille. Mackenzie peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis. Ces remboursements sont inclus dans les charges absorbées par le gestionnaire à l'état du résultat global.

e) Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres

Le FNB est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus du FNB. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure. Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce (l'« agent de prêt de titres »). La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global au poste Produit tiré du prêt de titres et constaté lorsqu'il est gagné.

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant.

f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le FNB a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le FNB conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant.

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le FNB l'exige ou le permette.

g) Devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB. Les acquisitions et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les intérêts débiteurs en devises ont été convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Profit (perte) net(te) réalisé(e).

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises a été convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

h) Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts par part est calculé au moyen de la division de l'actif net attribuable aux porteurs de parts un jour ouvrable donné, par le nombre total de parts en circulation ce jour-là.

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

i) Valeur liquidative par part

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de parts (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et d'autres actifs et passifs financiers. Se reporter à la note 10 pour la valeur liquidative par part du FNB.

j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation par part figurant dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

4. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant principalement une incidence sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont révisées de façon continue. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le FNB peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de méthodes d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des prix de marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée de ces instruments financiers détenus par le FNB.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le FNB, Mackenzie doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle d'affaires du FNB, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du FNB.

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents du FNB, compte tenu de la manière dont les parts sont émises et rachetées et dont le rendement et la performance du FNB sont évalués.

Entités structurées et entreprises associées

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le FNB investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée ou la définition d'une entreprise associée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée ou d'une entreprise associée. Mackenzie a évalué les caractéristiques de ces fonds sous-jacents, et elle a conclu que ceux-ci ne respectent pas la définition d'une entité structurée, ni la définition d'une entreprise associée, puisque le FNB n'a conclu ni contrat, ni entente de financement avec eux, et qu'il n'a pas la capacité d'influer sur leurs activités, ni sur le rendement qu'il tire de ses placements dans ces fonds sous-jacents.

5. Impôts sur les bénéfices

Le FNB est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Le FNB entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfices autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.



NOTES ANNEXES

5. Impôts sur les bénéfiques (suite)

Les pertes du FNB ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le FNB pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 pour les reports prospectifs de pertes du FNB.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille. Les frais de gestion sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne des parts du FNB.

Outre les frais de gestion applicables, les frais d'exploitation payables par le FNB comprennent les intérêts et les coûts d'emprunt, les frais de courtage et les frais d'opérations connexes, les frais et charges liés aux activités du comité d'examen indépendant (le « CEI ») du FNB, les frais liés aux instruments dérivés utilisés par le FNB, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production de documents sommaires, des Aperçus du FNB ou de tout autre document de divulgation semblable, les charges associées au respect des exigences gouvernementales ou réglementaires entrées en vigueur après la date du prospectus le plus récent, y compris, sans s'y limiter, tout nouveau frais ou toute augmentation de frais, les frais liés aux services externes qui n'étaient pas en général imputés par le secteur canadien des fonds négociés en bourse après la date du prospectus le plus récent, les frais versés à des fournisseurs de services externes en lien avec le recouvrement ou le remboursement de l'impôt ou avec la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte du FNB, les honoraires versés aux conseillers juridiques et autres en lien avec les opérations stratégiques ou d'autres opérations ayant une incidence sur les placements du portefeuille du FNB, et toute taxe applicable, y compris l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, dont la TPS et la TVH.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Mackenzie peut exiger des frais de gestion réduits à l'égard de placements dans le FNB par de grands investisseurs, y compris d'autres fonds gérés par Mackenzie ou des sociétés affiliées à Mackenzie. Un montant correspondant à la différence entre les frais habituellement exigés et les frais réduits sera distribué en espèces aux porteurs de parts par le FNB sous forme de distribution des frais de gestion. Se reporter à la note 10 pour les taux des frais de gestion imputés aux parts du FNB.

7. Parts et opérations sur parts

Mackenzie a conclu, pour le compte du FNB, une convention liant le courtier désigné avec un ou plusieurs courtiers désignés aux termes de laquelle le courtier désigné a accepté d'accomplir certaines fonctions à l'égard du FNB, notamment les suivantes : i) souscrire un nombre suffisant de parts pour remplir les exigences d'inscription initiale de la Bourse; ii) souscrire des parts sur une base continue dans le cadre de tout rééquilibrage, le cas échéant, et lorsque des parts sont rachetées au comptant; et iii) afficher un marché bidirectionnel liquide pour la négociation des parts à la Bourse. Aux termes de la convention liant le courtier désigné, Mackenzie peut à l'occasion exiger que le courtier désigné souscrive des parts du FNB au comptant.

Le nombre prescrit de parts émises aux fins des ordres de souscription (le « nombre prescrit de parts ») est déterminé par Mackenzie. Un courtier désigné peut, tout jour de bourse, passer un ordre de souscription ou de rachat visant un multiple intégral du nombre prescrit de parts du FNB selon la valeur liquidative par part établie le jour de bourse en question. Jour de bourse désigne toute journée où la Bourse est ouverte pour négociation.

En règle générale, tous les ordres visant à acheter des parts directement auprès d'un FNB doivent être passés par un courtier désigné ou un courtier inscrit. Le FNB se réserve le droit absolu de rejeter tout ordre de souscription passé par un courtier désigné ou un courtier inscrit. Le FNB ne versera aucune rémunération à un courtier désigné ou à un courtier inscrit dans le cadre de l'émission de parts. À l'émission de parts, un montant peut être facturé à un courtier désigné ou à un courtier inscrit pour compenser les frais engagés dans le cadre de l'émission de parts.

Pour chaque nombre prescrit de parts émises, le courtier doit remettre un paiement composé : i) d'un panier de titres et de la somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription; ii) d'une somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription ou; iii) d'une combinaison de titres et d'une somme au comptant, fixée par Mackenzie, d'un montant suffisant pour que la valeur des titres et de la somme au comptant reçue soit égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription.



NOTES ANNEXES

8. Capital du FNB

Le capital du FNB est composé de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Les parts en circulation du FNB aux 31 mars 2018 et 2017 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de ces périodes sont présentées dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du FNB conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

9. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du FNB l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du FNB aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2018, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du FNB par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du FNB et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du FNB; elle peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, Mackenzie maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du FNB et à s'assurer de la conformité du FNB avec la stratégie de placement établie du FNB, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le FNB éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le FNB est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de parts rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le FNB doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). Le FNB peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats et un montant additionnel correspondant à 5 % de la valeur de son actif net pour financer les distributions versées aux investisseurs.

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du FNB, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 10 résume l'exposition du FNB au risque de change, si une telle exposition s'applique et est considérable.

iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'exposent pas le FNB à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 10 résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt, si une telle exposition s'applique et est considérable.

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le FNB continue d'augmenter, sans limites, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du FNB. Pour atténuer ce risque, le FNB s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure. La note 10 résume l'exposition du FNB à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.



NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le FNB. La note 10 résume l'exposition du FNB au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

Toutes les opérations sur titres cotés sont effectuées par des courtiers approuvés. Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière.

Le FNB peut effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et peut aussi être exposé au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés qu'il pourrait utiliser. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalant à une note de crédit d'une agence de notation désignée d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

vii. FNB sous-jacents

Le FNB peut investir dans des FNB sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les FNB sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du FNB à ces risques provenant des FNB sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a))

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution 1^{er} avril 2016

Le FNB peut émettre un nombre illimité de parts. Le nombre de parts qui ont été émises et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Les parts de série E ont été inscrites à la TSX sous le symbole MGB le 19 avril 2016. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 31 mars 2018 était de 19,75 \$ (20,06 \$ en 2017).

Les frais de gestion pour la série E sont de 0,60 %.

Aux 31 mars 2018 et 2017, la valeur liquidative par part du FNB était de 19,75 \$ (20,06 \$ en 2017) et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 19,74 \$ (20,06 \$ en 2017).

b) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, aucune perte en capital ni autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

c) Prêt de titres

Aux 31 mars 2018 et 2017, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2018	31 mars 2017
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	1 433	891
Valeur des biens reçus en garantie	1 509	937

Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du FNB pour les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 est présenté ci-après :

	2018		2017	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	3	100,0	–	–
Impôt retenu à la source	(1)	(33,3)	–	–
	2	66,7	–	–
Paiements à l'agent de prêt de titres	–	–	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	2	66,7	–	–

d) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente les actifs et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

	31 mars 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	45	(45)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(395)	45	438	88
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(350)	–	438	88



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a) (suite)

d) Compensation d'actifs et de passifs financiers (suite)

	31 mars 2017			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	45	(45)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(395)	45	438	88
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(350)	–	438	88

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le FNB cherche à offrir un flux de revenu régulier, tout en misant sur la préservation du capital, et ce, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de première qualité libellés en monnaies canadienne et étrangères qui sont émis par des sociétés ou des gouvernements.

ii. Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles le FNB avait une exposition importante à la clôture de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout instrument dérivé. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les intérêts courus et les dividendes à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le FNB à un risque de change important.

Devise	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Roupie indienne	4 109	–	–	4 109
Zloty polonais	3 742	–	–	3 742
Livre turque	1 760	–	–	1 760
Rouble russe	1 360	–	–	1 360
Dollar néo-zélandais	1 917	–	(569)	1 348
Peso argentin	1 148	123	–	1 271
Real brésilien	807	–	–	807
Dollar américain	47 361	150	(47 124)	387
Peso mexicain	5 664	–	(5 562)	102
Dollar australien	4 989	–	(4 983)	6
Livre sterling	2 990	–	(2 986)	4
Couronne norvégienne	1 163	–	(1 164)	(1)
Yen japonais	3 587	–	(3 602)	(15)
Couronne danoise	1 774	–	(1 792)	(18)
Franc suisse	–	–	(1 092)	(1 092)
Couronne suédoise	4 248	152	(6 463)	(2 063)
Euro	1 474	49	(6 463)	(4 940)
Total	88 093	474	(81 800)	6 767
% de l'actif net	70,3	0,4	(65,3)	5,4



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2017			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	15 507	1 416	(14 772)	2 151
Roupie indienne	703	–	–	703
Real brésilien	688	–	–	688
Couronne suédoise	1 125	106	(676)	555
Couronne norvégienne	487	–	(144)	343
Dollar australien	33	49	–	82
Peso mexicain	2 950	–	(2 932)	18
Zloty polonais	1 438	–	(1 422)	16
Peso chilien	415	–	(413)	2
Dollar néo-zélandais	290	–	(292)	(2)
Couronne danoise	2 457	–	(2 475)	(18)
Euro	4 287	55	(4 771)	(429)
Livre sterling	187	12	(1 914)	(1 715)
Total	30 567	1 638	(29 811)	2 394
% de l'actif net	84,6	4,5	(82,5)	6,6

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2018, si le dollar canadien avait connu une hausse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 338 \$ ou 0,3 % du total de l'actif net (220 \$ ou 0,6 % en 2017). De même, si le dollar canadien avait connu une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 338 \$ ou 0,3 % du total de l'actif net (153 \$ ou 0,4 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des obligations selon la durée jusqu'à l'échéance.

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2018 (\$)		31 mars 2017 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	3 827	(11 667)	140	(3 067)
1 an à 5 ans	36 973	–	9 766	–
5 ans à 10 ans	60 402	–	18 954	–
Plus de 10 ans	11 603	–	4 843	–
Total	112 805	(11 667)	33 703	(3 067)

Au 31 mars 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 4 572 \$ ou 3,6 % du total de l'actif net (1 753 \$ ou 4,9 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



MACKENZIE
Placements

FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2018 et 2017, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de prix.

v. Risque de crédit

Pour ce FNB, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2018 était de 3,2 % de l'actif net du FNB (18,4 % en 2017).

Aux 31 mars 2018 et 2017, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2018	31 mars 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	29,1	31,3
AA	13,3	8,9
A	21,5	20,6
BBB	12,8	10,4
Inférieure à BBB	12,2	20,8
Sans note	1,1	1,3
Total	90,0	93,3

* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

f) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du FNB selon la hiérarchie de la juste valeur suivante :

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement;

Niveau 3 – Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

	31 mars 2018				31 mars 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	112 805	–	112 805	–	33 703	–	33 703
Actions	1 140	–	–	1 140	466	–	–	466
Options	–	–	–	–	12	64	–	76
Fonds/billets négociés en bourse	5 757	–	–	5 757	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	453	–	453	3	63	–	66
Passifs dérivés	(223)	(1 278)	–	(1 501)	(27)	(524)	–	(551)
Total	6 674	111 980	–	118 654	454	33 306	–	33 760

La méthode du FNB consiste à comptabiliser les transferts vers ou depuis les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Au cours de la période, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés.



MACKENZIE
Placements